

美元/离岸人民币 (CNH) 期货

银行同业条款报价合约。扩大在全球成长速度最快的货币市场的交易机会。



美元/离岸人民币(CNH)合约采用实物交割,以银行同业(欧式)条款报价,为企业、金融机构和全球外汇交易者提供灵活、安全的工具,以协助对冲人民币风险敞口,降低人民币融资成本,以及把握全球增长最快的货币之一带来的机会。

两种合约大小

美元/离岸人民币合约提供标准与 E-微型 两种合约大小 — 后者为标准外汇期货合约十分之一大小。E-微型 合约通过十分之一的风险敞口来帮助个人交易者更好地参与市场,也为所有市场参与者提供更大的灵活性。

标准:基于100,000美元,报价的最小变动价位为0.0001元人民币/美元=10元人民币。

E微型:基于10,000美元,报价的最小变动价位为0.0001元人民币/美元=1元人民币。

现货交割

该合约允许市场参与者进行人民币对美元的现货交割,从而提供了一个用投资、持有人民币或方便以离岸人民币达成交易的有效方法。

将近 24 小时的全天候市场准入

该合约在 CME Globex 电子交易平台上市,提供每天将近 24 小时的交易机会。

优势

- 其设计旨在允许进行人民币现货交割
- 基于离岸人民币曲线的套期保值与风险管理机遇
- 多种合约规模能够促进交易灵活性及增加市场参与
- 通过 CME Globex 对全球快速成长货币之一提供将近 24 小时的全天候准入
- 标准规模的合约具备大额交易资格,具有3年合约期,能够更加有效地管理长期市场风险
- 进一步增强了包括场外交易外汇产品上市与清算在内的丰富的人民币产品系列
- 期货保证金的资本效率胜出可替代的双边场外交易外汇产品,再加上在 CME Clearing 美国分部清算的场外交易人民币产品所提供的跨市场保证金制度带来的机遇
- 通过 CME Clearing 化解对手方风险

在同一个市场上扩大人民币的交易机会

这个合约是 芝商所原本丰富的人民币外汇产品系列再添新品种。其包括我们现有的人民币/美元期货与期权合约 (美式报价, 现金结算), 以及标准与电子微型两种大小的美元/离岸人民币(CNY) 期货合约 (以欧式条款上市, 将人民币 (CNY) 每日结算变动兑换为美元并以现金结算)。

另外, 我们还为美元/人民币 (CNY) 的美元无本金交割远期 (NDF) 提供场外交易外汇清算服务, 使得参与者在保持场外交易灵活性的同时能规避对手方的信用风险。

芝商所外汇

芝商所外汇产品允许您以透明和平等的方式买卖由73种期货和31种期权合约组成的创新全球产品组合。我们是全球规模最大的受监管外汇市场, 为各种各样的市场参与者服务, 包括银行、对冲基金、商品交易顾问、自营交易公司、跨国公司以及活跃的个人交易者。另外, 我们还通过CME ClearPort为场外外汇交易提供全面而灵活的清算服务, 这是一种开放的执行后清算解决方案, 适合各种各样的平台。

如果您希望了解更多相关信息, 请浏览:

cmegroup.com/fx.

以标准银行同业条款报价

这些合约以标准银行同业外汇条款 (欧式) 报价。每日收付以人民币进行计算及存储。

两种交易方式。一种可靠的清算解决方案。

在如今的市场环境中, 高效的风险管理是开展业务的必须因素 — 而芝商所的集中清算能力为其所服务的外汇市场带来的也正是这一点。由于 CME Clearing 成为每一卖方的买方, 无论您选择如何来交易美元/离岸人民币, 您的对手方风险都将大大缓解:

- CME Globex 交易平台的电子化交易, 或
- 大额或期货转相关仓位 (EFRP) 格式的双边交易, 可通过多种方式予以报告及清算:

CME ClearPort, 一套设计用来帮助化解场外交易市场对手方信用风险的全面而灵活的清算服务

芝商所全球控制中心 (GCC)*

- 美国 +1 312 438 8616
- 亚洲 +65 6532 5010
- 欧洲 +44 20 7623 4747

前端清算系统 (FEC)

*注: 期货转现货交易不能通过全球控制中心提交或报告。

改变你对外汇市场的观点

更多详情, 请访问: cmegroup.com/rmb 或联系:

新加坡

Ravi Pandit

+65 6593 5562

ravi.pandit@cmegroup.com

纽约

Will Patrick

+44 20 3379 3721

will.patrick@cmegroup.com

芝加哥

Craig LeVeille

+1 312 454 5301

craig.levaille@cmegroup.com

芝商所繁體中文網站

www.cmegroup.com/cn-s

芝商所微信订阅号 - 关注外汇及其他外盘信息



合约细则：

标准合约及 E-微型 美元/离岸人民币期货合约

合约规模	标准 ¹ 期货合约：100,000 美元	E-微型 期货合约：10,000 美元
最小变动价位	标准合约：直接以 0.0001 元人民币/美元 = 10 元人民币 报价；日历价差以 0.00005 元人民币/美元 = 5 元人民币 报价	电子微型合约：直接以 0.0001 元人民币/美元 = 1 元人民币 报价
CME Globex 代码	标准：CNH	E-微型：MNH
离岸人民币计价	每日收付以人民币计算与存储	
CME Globex 交易时间	CME Globex：星期日至星期五：下午 5:00 - 次日下午 4:00 (美中时间, CT)。CME Globex © 平台于星期五下午 4:00 收市并于星期日下午 5:00 复市。 CME ClearPort：星期日至星期五：下午 5:00 - 次日下午 4:15 (美中时间, CT)，其中每天从中部时间下午 4:15 开始休市 45 分钟。	
合约月份	标准：13 个连续日历月份 (1 月、2 月、3 月、4 月、5 月、6 月、7 月、8 月、9 月、10 月、11 月、12 月)，另加 8 个 3 月递延 季度周期合约月份 (到期范围为 3 年)	E-微型：12 个连续日历月份 (1、2、3、4、5、6、7、8、9、10、11、12 月)
最后交易	紧接在合约月份第三个星期三之前的第二个香港交易日上午 11:00 交易终止	
交割流程/交割日	最终结算通过 CME 清算所 (CH) 批准银行于合约月份第三个星期三 (如果为公共假期即顺延到下一交易日) 采用以下方式进行：由空方向多方交割 100,000 美元 (标准合约) 或 10,000 美元 (E-微型 合约)；与之相对，多方向空方交割相当的离岸人民币价值。CH 通过中止从多空双方收取支付委托来禁止离岸人民币对美元支付。	
持仓量限制/套期保值豁免	对投机客户的持仓量限制是标准合约与 E-微型 合约头寸的加总。每个客户在任何时间不能持有大于 芝商所标准合约大小的 1000 张合约 (或相当于 100,000,000 美元)。这 1000 张合约包括所有月份的持仓量加总、标准与电子迷你持仓量 加总，净多头或净空头。同时，任何客户 均不能在最后交易日前一周当日或之后的日子持有大于 芝商所标准合约大小的 500 张交割月份合约 (或相当于 50,000,000 美元)，净多头或 净空头。 持仓量限制豁免适用于真正的套期保值用户，但是不适用于处于最后 5 个交易日内的交割月合约。	
冲销标准 vs. E-微型美元/离岸人民币期货 (可互换)	若由同一账户持有并经账户控制人授权，10 份多头 (空头) E-微型 美元/离岸人民币期货可与 1 份空头 (多头) 标准规格的美元/离岸人民币期货抵消。	
CME Globex 错误交易政策	40 个最小变动价位单位或低于 “不得取消区间 (no bust range)”	
CME Globex 涨跌幅区间*	直接报价为 60 个最小变动价位单位，价差交易为 5 个最小变动价位单位	
大额交易最低门槛	标准：50 份合约	E-微型：不适用
期货转现货 (EFRP) 资格	是	
须申报的持仓量	标准：25 份合约	E-微型：250 份合约

以标准合约为标的物的期权合约将会在近日内发布。

* 对 CME Globex 交易而言，自动化的价格约束能防止委托按照交易所当天收盘价、最佳买入价或最佳卖出价的 60 个最小价格变动单位 (直接报价交易) 或 5 个最小价格变动单位 (价差交易) 以外的价格执行。在买入报价下，价格约束阻止输入超过收盘价的一个预设金额的限价委托；在卖出报价下，则阻止输入超过低于收盘价之同一预设金额的限价委托。当价格约束对新交易、更高的买入价与更低的卖出价作出回应时，它将起到“监视”当前期货价格的作用。



CME 芝商所总部

20 South Wacker Drive
Chicago, Illinois 60606
cmegroup.com

CME 芝商所区域办事处

芝加哥 +1 312 930 1000	纽约 +1 212 299 2000	伦敦 +44 20 3379 3700
新加坡 +65 6593 5555	卡尔加里 +1 403 444 6876	香港 +852 2582 2200
休斯顿 +1 713 658 9292	圣保罗 +55 11 2787 6451	首尔 +82 2 6336 6722
东京 +81 3 3242 6228	华盛顿特区 +1 202 638 3838	

期货与掉期交易具有亏损的风险，因此并不适于所有投资者。期货和掉期均为杠杆投资，由于只需要具备某合约市值一定百分比的资金就可进行交易，所以损失可能会超出最初为某一期货和掉期头寸而存入的金额。因此，交易者只能使用其有能力承受损失风险但又不会影响其生活方式的资金来进行该等投资。由于无法保证这些资金在每笔交易中都能获利，所以该等资金中仅有一部分可投入某笔交易。

本资料中所含信息与任何资料不得被视作在任何司法管辖区买入或卖出金融工具、提供金融建议、创建交易平台、促进或吸收存款、或提供任何其它金融产品或任何类型金融服务的要约或邀请。本资料中所含信息仅供参考，并非为了提供建议，且不应被解释为建议。本资料并未考虑到您的目标、财务状况或需要。您根据本资料采取行动前，应当获得适当的专业建议。

本资料中所含信息均如实提供，不含任何类型的担保，无论是明示或暗示。芝商所对任何错误或遗漏概不承担责任。

本资料也可能包含或涉及到未经芝商所或其管理人员、员工或代理设计、验证或测试的信息。芝商所不对该等信息承担任何责任，也不认可其信息的准确性或完整性。芝商所对该等信息或向您提供的超级链接并不担保不会侵犯到第三方权利。如果本资料含有外部网站的链接，芝商所并不对任何第三方或其提供的服务及/或产品予以认可、推荐、同意、保证或推介。

CME Group和“芝商所”是CME Group Inc.的注册商标。地球标志、E-mini、E-micro、Globex、CME和Chicago Mercantile Exchange是Chicago Mercantile Exchange Inc. (“CME”)的注册商标。CBOT是Board of Trade of the City of Chicago, Inc. (“CBOT”)的注册商标。ClearPort和NYMEX是New York Mercantile Exchange, Inc. (“NYMEX”)的注册商标。此商标未经所有者书面批准，不得修改、复制、储存在可检索系统里、传递、复印、发布或以其它方式使用。

Dow Jones是道琼斯公司的注册商标。所有其它注册商标为其各自所有者的产权。

所有关于规则与细节之事项均遵循正式的CME、CBOT和NYMEX规则，并可被其替代。在所有涉及合约规格的情况里，均应参考当前的规则。

CME、CBOT及NYMEX均分别在新加坡注册为注册的认可Recognized Market Operator (市场运营商) 以及在香港特区注册为认可的Automated Trading Service (自动化交易服务)提供者。除上述内容之外，本资料所含信息并不构成提供任何境外金融工具市场的直接渠道，或日本《金融工具与交易法》(1948年第25条法律，修订案)界定之境外金融工具市场交易的清算服务。CME Europe Limited并未在亚洲任何国际或管辖区内注册或被授权提供任何形式的金融服务。芝商所实体在中华人民共和国或台湾概无注册、获得许可或声称提供任何种类的金融服务。本资料在韩国及澳大利亚境内根据《金融投资服务与资本市场法》第9条第5款及相关规则、《2001年企业法》(澳洲联邦)及相关规则的规定，将发布受众仅限于“职业投资者”；其发行应受到相应限制。

©2016年CME Group和芝商所版权所有，保留所有权利。

FX901SC/50/0316